

REFORESTACIONES E INDUSTRIAS REFOREI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

REFORESTACIONES E INDUSTRIAS REFOREI S.A.- Fue constituida el 13 de marzo del 2000 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Santo Domingo de los Tsachilas, provincia de la República del Ecuador, autorizada mediante Resolución No. 518 de la Superintendencia de Compañías el 23 de febrero del 2000, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de marzo del 2000. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1791731344001.

Operaciones.- Las operaciones de la Compañía comprenden principalmente: a) proveer servicios de industrialización de madera de balsa (servicio de tolling), cuya actividad las realiza en dos plantas industriales; la primera localizada en el km. 33½ de la vía Santo Domingo - Quevedo y la segunda en la ciudad de Quevedo y b) la plantación, germinación, maduración y endurecimiento de todo tipo de plantas (vivero). Esta actividad se las realiza en las instalaciones agroquímicas ubicado en el km 167 vía Calacall - La Independencia,

2. CUMPLIMIENTO CON NIIF Y MONEDA FUNCIONAL

a) Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de julio del 2008, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, se estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Para la Entidad, de acuerdo con el cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF son los del año terminado el 31 de diciembre del 2012 y su periodo de transición el año 2011.

A la fecha de emisión del presente estado financiero, la Compañía tiene pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas la aprobación de los ajustes determinados durante el proceso de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

b) Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipos que han sido medidos a su valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

c) Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. También se incluye los sobregiros bancarios, los cuales son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

b) Activos financieros. - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, y su recuperación se realiza principalmente mediante compensación de saldos con Plantaciones de Balsa, Plantabal S. A., compañía relacionada local y principal cliente. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.
- **Cuentas por pagar.** - Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.

c) Inventarios. - Están registrados al costo de adquisición, el cual es equivalente a su valor razonable. El costo se determina bajo el método de costo promedio.

d) Activos biológicos. - La Administración de la Compañía contabiliza como activos biológicos las siembras de plantas, las cuales son consideradas como un activo corriente ya que su proceso para la venta es de 10 a 12 semanas, las cuales están registradas al costo más todos los gastos incurridos en el proceso de plantación, germinación, maduración y endurecimiento.

e) Propiedades y equipos. - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo, el mismo que comprende su precio de adquisición más todos los otros costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento. Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil</u> (En años)
Edificios e infraestructuras	20
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5

f) Participación de trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

g) Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

h) Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

i) Reconocimiento de costos y gastos.- La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

j) Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

k) Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

4. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2014, el detalle es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Anticipos a proveedores	140,900
Créditos tributarios por IVA e Impuesto a la renta	156,568
Compañía relacionada (Ver nota12)	62,583
Clientes	20,015
Cuenta por cobrar Accionista	50,000
Otras, principalmente prestamos a empleados	7,101
Total Cuentas por Cobrar	<u>437,167</u>

Anticipos a Proveedores.- Pagos realizados a diferentes proveedores de la Compañía para garantizar el abastecimiento de inventarios. Incluye principalmente un anticipo a la Compañía Inmaia S.A. por US\$.60,000 para compra de balsa.

Créditos Tributarios por IVA e Impuesto a la Renta.- Incluye US\$.65 mil por concepto de IVA en compras y US\$91 mil por de retenciones en la fuente que le fueron practicadas a la Empresa y crédito tributario por impuesto a la renta, proveniente de años anteriores; estos últimos pueden ser utilizados para cancelar el pasivo corriente por concepto de impuesto a la renta (Ver Nota 9)

Cuenta por Cobrar Accionista - Representa el valor pendiente de cobro al principal accionista de la Empresa por el aumento de capital mencionado en la Nota 10.

Clientes.- Las cuentas por cobrar clientes, tienen vencimiento promedio de 30 a 60 días y no generan intereses de acuerdo a la política de la Compañía. La Compañía no registra provisión para cuentas incobrables.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014, el detalle es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
Proceso, taller de producción	108.530	(1)
Tolling	27.289	(2)
Proceso, secado	68.975	(1)
Suministros	150.792	
Semillas	13.500	
Otros	54.424	
Total	<u>423.560</u>	

- (1) Corresponde principalmente a madera de balsa proveniente de proveedores externos, y a la madera en proceso de producción.
 (2) Corresponde al servicio de industrialización de madera de balsa para su principal cliente Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A.

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014, el detalle es como sigue:

	<u>US\$</u>
Vivero Forestal y Palma	165,225
Previvero de palma	180,886
Total	<u>346,111</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS. NETO

Al 31 de diciembre del 2014, el detalle es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Maquinarias y equipos	1,857
Edificios	24,950
Vehículos	143,354
Muebles y enseres	4,768
Equipos de computación	21,433
Total al costo	<u>196,362</u>
Depreciación acumulada	<u>(17,180)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>179,182</u>

El movimiento de propiedades y equipos durante el año 2014, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	120,839
Adiciones netas	66,207
Depreciación del año	<u>(7,864)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>179,182</u>

8. CUENTAS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 las cuentas por pagar se componen de:

	<u>US\$</u>
Compañía relacionada	561,379
Proveedores	190,344
Beneficios sociales por pagar	116,867
Cuentas por pagar al IESS	24,107
Otras	3,148
Total Cuentas por Pagar	<u>895,845</u>

Compañía Relacionada.- Cuentas por pagar provenientes de servicios prestados entre compañías relacionadas, que no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. Ver nota 12.

Proveedores.- Corresponde a adquisiciones de bienes y servicios que no devengan intereses y tienen vencimientos promedios entre 30 y 60 días plazo.

Beneficios sociales por pagar.- Incluye principalmente US\$56,016 de participación de los trabajadores en las utilidades así como provisiones de decimo tercera remuneración, decimo cuarto sueldo y vacaciones por pagar a trabajadores.

9. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, el detalle es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado	80,081
Impuesto a la renta por pagar, año corriente	50,491
Otros	6,043
Total Impuestos por pagar	<u>136,615</u>

El saldo de US\$50,491 por concepto de impuesto a la renta por pagar correspondiente al año corriente puede ser cancelado con las retenciones en la fuente que le fueron practicadas a la empresa en el ejercicio económico. Ver nota 4.

10. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2014, el detalle del capital social es el siguiente:

	% <u>Participación</u>	Número de acciones ordinarias y nominativas <u>US\$</u>
Señor Roberto Orellana Gutiérrez	90	90,000
Señor Fausto Bueno Orellana	10	10,000
Total	<u>100</u>	<u>100,000</u>

Aumento de capital: La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, en sesión celebrada el 27 de agosto del 2014, aprobó el aumento de capital de la Empresa en la cantidad de US\$.50,000, con lo cual el nuevo capital social fue aumentado a la cantidad de US\$.100,000 según lo muestra la Escritura Pública de aumento de capital de fecha 9 de octubre del 2014. A

la fecha de preparaci3n de los estados financieros los accionistas tienen pendiente de cancelar dichos valores.

Ajustes al patrimonio: Durante el a1o 2014, la Empresa realiz3 ajustes por US\$.19,622 afectando la cuenta Resultados acumulados en el patrimonio con contrapartida a la cuenta Propiedades, planta y equipos (Terrenos) y Cuentas por pagar por US\$.65,645 y US\$46,033, respectivamente; dichos ajustes est3n pendientes de ser aprobados por Junta General de Accionistas.

11. IMPUESTO A LA RENTA

La provisi3n de impuesto a la renta del presente ejercicio econ3mico fue calculada con los siguientes par3metros:

	<u>US\$</u>
Utilidad antes de 15% Participaci3n a Trabajadores e Impuesto a la Renta	373,441
Menos:	
15% Participaci3n a trabajadores	(56,016)
Amortizaci3n de p3rdidas tributarias de a1os anteriores	(100,744)
Mas: Gastos no deducibles	<u>85,551</u>
Base Imponible	302,232
Menos: Reinversi3n de utilidades, tarifa 12%	<u>(160,000)</u>
Base Imponible sujeta al 22% de Impuesto a la Renta	<u>142,232</u>
Impuesto a la renta 22%	31,291
Impuesto a la renta 12% (reinverti3n de utilidades)	<u>19,200</u>
Total Impuesto a la Renta causado	<u>50,491</u>

Al 31 de diciembre del 2014 la Compa1a se acogi3 a los beneficios establecidos a la Ley de R3gimen Tributario Interno que establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Pa1s podr3n obtener una reducci3n de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisici3n de maquinarias o equipos nuevos, para lo cual deber3n realizar el respectivo aumento de capital por el monto de las utilidades reinvertidas: US\$160.000 y la inscripci3n de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior: A1o 2015.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPA1A1S Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	
Accionistas	50,000
Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A.	<u>62,583</u>
Total	<u>112,583</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>	
Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A.	<u>561,379</u>

Accionistas. - En el 2014 se realiz3 aumento de capital por US\$.50,000, el que se encuentra pendiente de hacerse efectivo mediante aporte del Accionista.

Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A. -El saldo por cobrar corresponde a facturas pendientes de cobro por el servicio prestado por REFORESTACIONES E INDUSTRIAS REFOREI S.A. a su empresa relacionada. El saldo por pagar corresponde a los anticipos recibidos por concepto del servicio de industrializaci3n denominado "Tolling"

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (Febrero 24 del 2015), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
